

大市衝高後回壓 成交額未達標



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師 20 天線 18,586 點以下，大市成交額未能有效增加配合，僅錄逾 1,000 億元，仍低於年內日均成交額 1,116 億元水平。

港股在期指結算日走勢反覆，先衝高後回壓，恒指收市微跌 1 點，受制於

走勢上，恒指未跌回 17,900 點好淡分水線以下之前，相信仍處反彈行情。事實上，港股近日沽空比率偏高，在空頭積累情況下，不排除市場藉機逼空，觸發大市進一步向上。

美國即將公布 7 月核心 PCE 物價指數，以及人民幣逐步回穩等，都可能是引發逼空的消息，可以多加注視。

現階段，18,000 點或以下是恒指價值區位置水平，在萬八點關口以下，港股股息率將達 4% 以上，可望吸引長線資金入市，增強大盤承接力。然而，若市場氣氛未能完全恢復，恒指短線或再次下探，但在波動過後，將會回歸價值。

面對現時市況，建議可在 18,000 點以下考慮逢低買入，但宜分段分批執行。至於可以考慮吸納名單，包括港交所 (0388)、騰訊 (0700)、中海油 (0883)、中移動 (0941)、聯想集團 (0992)、比亞



港交所昨獲北水淨吸逾 6 億元。 中新社

迪股份 (1211)、藥明生物 (2269)、李寧 (2331)、海底撈 (6862)、思摩爾 (6969) 及百度 (9888) 等，可以繼續多加關注。

港股開盤初段一度上升 258 點，高見 18,742 點，大市在三日累升接近 800 點後，市場出現趁高回吐是可以理解的操作行為。

沽空比率偏高

指數股表現分化，其中，在我們優先關注名單的聯想集團和比亞迪股份，分別再漲 3.84% 和 2.94%，都站到恒指成份股最大漲幅榜的前五。

恒指收盤報 18,482 點，下跌 1 點或 0.006%。國指收盤報 6,356 點，下跌 30 點或 0.47%。恒生科指收盤報 4,195

點，下跌 39 點或 0.92%。港股主板成交金額逾 1,080 億元。沽空金額 195 億元，沽空比率 18.05%，仍處於偏高水平。

至於升跌股票分別是 665 隻及 941 隻，日內漲幅超過 12% 的股票有 41 隻，而日內跌幅超過 10% 的股票有 44 隻。

另一方面，港股通第八日錄得淨流入，昨有 45.9 億元北水淨入。其中，港交所獲淨吸達 6.64 億元；中海油錄淨入 3.95 億元；小鵬汽車 (9868) 也有 1.89 億元淨買。不過，美團 (3690) 遭北水淨沽 2.3 億元；騰訊錄淨走 1.68 億元；理想汽車 (2015) 亦有 1.09 億元淨賣。



港股動向
獎超

現估值低殘 康健可收集

剛宣布中期業績的本地醫療服務龍頭康健國際醫療 (3886) 扭虧為盈，反映疫後私家診所業務恢復增長，而康健擁有近 10 億元流動現金，現估值低殘，具收集價值。

集團主要在香港及中國內地提供醫療及牙科服務，亦提供醫療網絡及醫院管理和相關服務。

今年 6 月底，集團擁有 417 個涵蓋多個科目的醫療服務點，包括 240 個普通科服務點、67 個專科服務點、20 個牙科服務點，以及 90 個輔助服務點。集團共有 792 名醫生。

康健上半年收入 9.2 億元，按年增加 28.97%；集團成功扭虧為盈，錄得純利 2,106 萬元，去年同期蝕 2,533.7 萬元。每股基本盈利 0.31 仙。

業績大幅改善，主要由於香港醫療網絡管理服務、香港醫療服務和內地醫院管理及醫療服務需求增加，以及去年 8 月收購香港綜合私營醫療服務提供商

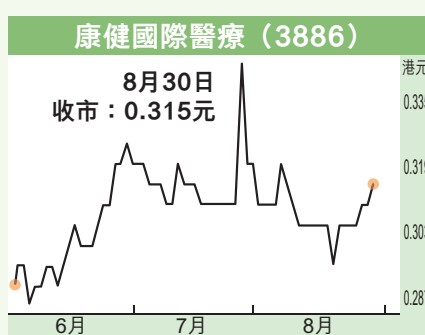
中卓醫務的貢獻，均帶動集團整體收入增加。同時，疫情消退後，其聯營公司經營快速恢復，由去年同期錄得應佔聯營公司虧損 1,124.3 萬元，轉為應佔聯營公司溢利 340 萬元。

今年 3 月，集團增設於沙田連城廣場的醫務中心。與中醫品牌合作，於旗下康健綜合醫務中心內增設中醫服務，達至中西醫結合服務。

公司財務穩健

內地業務方面，康健附屬公司南陽祥瑞所管理的河南南陽市南石醫院通過加強學科建設、增強專科實力、推動互聯網醫院發展，使門診量、住院量及手術量較疫情前增長逾 30%，帶動醫療服務收入錄得雙位數增長。此外，南陽瑞視眼科醫院盈利能力增強，期內純利按年倍增。

至於互聯網醫院方面，自今年 3 月投入服務至 6 月底的 3 個月內，已累計



服務接近 42 萬人次，其上門社區服務亦惠及逾 5,000 人次。廣州市的廣州綜合門診部將於下半年聯合深圳市的港和診所開展生殖科 VIP 服務。

康健昨收報 0.315 元，升 0.5 仙或 1.61%。現價市賬率 0.62 倍。6 月底銀行結餘及現金 9.85 億元，而去年底負債率只有 18%，公司財務穩健。現水平估值低殘、交投疏落，倘有實力大盤資金入市，不難有較大升值，可收集，上望 0.5 元。

日圓稍呈回穩傾向

美元走勢受制，在連續 6 周上漲後出現回落。但仍在高位盤整，市場關注明日公布的美國 8 月就業報告。美元兌日圓觸及 147.3 水平上方，為 11 月以來最高。美元指數本月迄今累漲 2%。

美聯儲主席鮑威爾上周五 (25 日) 表示，可能需要進一步加息，以冷卻仍過高的通脹，同時承諾在即將召開的會議上將謹慎行事；此後，投資者也提高對美聯儲今年可能再次加息的押注。

CME FedWatch 工具顯示，市場預計美聯儲下月按兵不動的可能性為 78%，但 11 月加息 25 個基點的可能性目前為 62%，而一周前為 42%。

關注央行會否干預

日本央行總裁植田和男早前表示，央行將維持當前的貨幣政策方針，因為日本核心通脹率仍略低於 2% 的目標。隨着日圓走軟，市場關注日本當局干預匯市任何跡象。

去年 9 月，當美元兌日圓升破 145 時，日本財務省入市買日圓，並推動日圓回升到 140 左右。

技術走勢而言，RSI 及隨機指數正自超買區域回落，以致 MACD 指標亦重新下破信號線，需慎防美元兌日圓正醞釀回跌風險。當前支持位可先留意 146.2 及 145 水平，其後則留意 143.2 及 140 關口。當前阻力位位於 147.50 日圓至 148 日圓。

中國罕王趁低吸納

內地上半年全國風電累計裝機容量達 389.21GW，同比增 13.7%；新增風電裝機容量 22.99GW，增長 77.7%，行業有望走出景氣低谷。作為風電鑄件原材料供貨商，中國罕王 (3788) 前景值得睇好。

中國罕王上半年收入 14.94 億元 (人民幣，下同)，按年增 10.05%；純利 3,365 萬元，跌 29.6%。公司推進智慧礦山建設，通過智能化管控及優化選礦生產，提升管控和運營效率。

上半年鐵精礦產量減少，導致單噸固定費用增加，但公司仍能將單噸鐵精礦現金運營成本控制在較低水平。另一方面，集團旗下澳洲 Mt Bundy 金礦項目已獲礦山開發全部環保批文。

派息率達 108.38%

中國罕王中期息 0.2 元 (港元，下同)，派息率高達 108.38%，上市以來堅持派息，在市場波動時，顯得極具吸引力。

走勢上，公司股價 8 月中旬曾造出 0.55 元的 52 周低位，其後緩步回升，昨收報 0.7 元，升 1.4%，現價較低位回升 27%，不妨趁股價低迷部署吸納，博反彈目標為 4 月中高位 0.93 元，若失守 0.55 元支持位則止蝕。

(筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。)

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

證券智囊

岑智勇

Doo Financial HK 研究部主管